

新兴经济体推动全球经济再平衡

宋玮

近年来,中国等新兴经济体和主要产油国持有大量贸易盈余,并向美国大量输出资本;与此同时,美欧等发达经济体经常项目逆差迅速增长,致使全球经济失衡不断加剧。2000至2008年,发达经济体的经常项目逆差从2000亿美元左右扩大至4650亿美元。新兴经济体的经常项目顺差则从900亿美元左右增至7144亿美元。自2007年7月美国次贷危机爆发以来,全球经济失衡开始出现缓解迹象,新兴经济体经济的再平衡进程已经启动并有望继续加速。

出口导向型向内需主导型转变

作为全球经济失衡的重要顺差方,出口导向型的增长模式使新兴经济体经济获得了快速增长。2007年,中国、俄罗斯、印度和巴西“金砖四国”的出口占其GDP的比重分别为37.3%、35.2%、19.9%和15.1%。但这种模式严重依赖外部需求,在全球金融危机下遭受了很大的打击。危机使新兴经济体意识到依赖出口和外需的增长模式具有脆弱性,并积极加快经济结构调整,努力扩大国内投资和消费需求,寻求内部经济发展新的平衡,推动经济增长模式由出口导向型向内需主导型转变。新兴经济体经济增长方式的调整,既是在金融危机冲击下的现实选择,又符合其经济健康、可持续发展的内在要求。

诸多新兴经济体从金融危机升级后迅速制定相关战略。其中,韩国计划

从2009年开始的4年时间内投资50万亿韩元(约合380亿美元)用于基础设施和环保建设项目;泰国增加约86亿美元的预算,旨在用于提振农业、支持免费教育以及为老年公民建立特别基金等;印度先后推出三套经济刺激方案,振兴其长期滞后的基础设施建设;波兰、罗马尼亚、匈牙利等中东欧经济体相继出台经济刺激计划,扩大内需、提振企业信贷、增加社保支出等。预计新兴经济体将以此次金融危机为契机,在今后持续推动经济增长模式的转变,加快经济结构的调整步伐,推进其内外部经济的平衡发展。

新兴经济体金融失衡有所扭转

近年来,以“金砖四国”为代表的新兴经济体经济增长速度大幅超过发达经济体和世界平均水平,世界经济结构悄然呈现出一种趋势:新兴经济体的经济增长脱离了美国等发达经济体经济的桎梏,呈现出独立增长和内生增长的特性。但全球金融危机的爆发改变了这种趋势,其通过贸易渠道、金融渠道、货币渠道、投资渠道、信心渠道与政策渠道将新兴经济体经济增长与发达经济体经济放缓紧密相连。这很大程度上推动了新兴经济体金融失衡的再平衡进程。

一是金融危机推动了新兴经济体贸易盈余的再平衡。金融危机通过冲击发达经济体需求,加大贸易汇率风险和激生贸易保护主义抬头三种渠道对新

兴经济体出口造成了巨大冲击,降低了新兴经济体的贸易顺差水平,推动了新兴经济体贸易盈余的再平衡进程。

二是金融危机推动了新兴经济体资本流动的再平衡。金融危机通过避险效应引起资本从新兴经济体大量外流,改变了前些年资本大量从发达经济体涌入新兴经济体的趋势,推动了新兴经济体资本流动的再平衡。

三是金融危机沉重打击了欧美发达经济体金融,一定程度上提升了新兴经济体在全球金融市场中的地位,推动了新兴经济体在国际金融格局中的再平衡。

四是金融危机激发全球资源配置在全球范围内进行再整合和再平衡,一定程度上提升了新兴经济体的资源配置效率,推动了新兴经济体和发达经济体资源配置效率的再平衡。

随着全球经济复苏的不断加快,新兴经济体将不断推动自身经济再平衡进程,以实现可持续的、均衡的经济增长。

新兴经济体获得更大话语权

鉴于在金融危机中的良好表现,新兴经济体从以下四个方面逐步寻求更大的话语权:

一是积极推动IMF和世界银行等国际机构的改革,增大新兴经济体经济在国际机构的份额和投票权。2009年9月举行的G20匹兹堡峰会决定将新兴经济体和发展中经济体在IMF的

份额从43%提高至少5%到48%,新兴经济体经济体在世界银行也将至少增加3%的投票权。

二是增加对国际机构的注资力度,进一步增强新兴经济体的发言权。2009年IMF增资时,中国宣布增加104亿美元的特别提款权,9月中国又率先宣布认购不超过500亿美元由IMF发行的债券。

三是积极推动提高新兴经济体在国际金融机构中的发言权及其担任国际金融机构高级管理人员的比例。中国银行原副行长朱民现已被调任中国人民银行副行长,有报道称他有望出任IMF副总裁一职,成为林毅夫就职世界银行副行长、首席经济学家后,第二位中国人在重要国际金融机构中担任高层职位,对增强国际金融体系中的新兴经济体声音,完善国际货币体系以及提高新兴经济体经济体的地位都具有重要的积极作用。

四是新兴经济体加强相互之间的经贸、货币结算和储备货币等方面的合作,进一步降低对欧美发达经济体的依赖。预计随着经济实力的不断提升,新兴经济体有望在国际政治经济舞台上获得更大的话语权。

(作者单位:中国工商银行总行城市金融研究所)

焦点评论

对临时摆卖摊贩应该宽容些

魏文彪

19日,广州市城管委在年终总结会上提出“设置一些过渡性临时摆卖摊区”的计划,遭到广州市常务副市长苏泽群“泼冷水”,他指出,这“绝对是一种不公平、不负责任的行为”。

苏泽群认为,“开了乱摆卖又不交税,又不接受卫生管理,对正规业户造成不公平,同时乱摆卖不接受卫生管理,卖出去的东西给市民吃,又是对市民的健康不负责任了。”他认为,有很多市场很多商场可以公开招租,可以引导这些乱摆卖商贩到这些公开招租的地方去,实实在在地做生意、做经营。

其实,像苏泽群所建议的引导流动摊贩进商场经营固然是好,但是问题在于流动摊贩大多是小本生意,利润微薄,他们进商场经营缴纳不菲租金后毫无利可图,所以这样的建议不过是一厢情愿而已。至于小摊贩不交税也并不一定会损害公平,因为依法对经营户征税与通过免税方式帮扶特定群体并不矛盾,这体现出的是一种人文关怀,应该会得到其他纳税商户的理解。而在设置一些过渡性临时摆卖摊区后,原本流动的小

摊贩集中起来经营,相关部门也就能更好地对其进行卫生管理,所以设置一些临时性摆卖摊区,不会损害而只会促进对于小摊贩的卫生管理。

设置一些过渡性临时摆卖摊区,也有利于减少城管人员与小摊贩之间的矛盾与冲突,促进社会和谐与稳定。近些年来,各地城管与流动摊贩之间冲突不断,甚至不时有命案出现,不但给部分小摊贩与经济困难人群利益造成损害,也导致部分城管人员遭受伤害,有的城管人员甚至为此付出了生命。部分官员所以要求禁止小摊贩流动经营,包括反对于设置一些临时性摆卖摊区,当然是出于更好地做好交通、市容与卫生管理等工作的前提是首先解决部分困难群体的生存问题,如果不让经济困难人群获得必要的谋生手段,小摊贩与城管之间的冲突就难免会一直继续下去,社会和谐与稳定就难免会继续受到损害。

实话实说

财经漫画

部分地方政府负债高



李向东/图

国际社会应选择性加速经援政策退出

陆志明

根据1月19日英国相关机构公布的统计数据:去年12月英国消费者物价指数年率上升2.9%,高于预期值2.6%及前值1.9%,为自1997年以来最大涨幅。值得关注的是,该通胀水平不仅远超英国央行2%的通胀控制预期目标,距离所能承受的通胀上限3%也仅一步之遥。

对通胀承受度的考量需要与当期的经济增长率综合判断,也即一般经济学研究中的所称的实际经济增长率。虽然目前尚未有官方正式公布的第四季度与全年英国经济增长率数据出台,但是结合2009年1至3季度的下降数据来看,众多分析人士纷纷预测其年度经济增长率不可能超过1%,甚至在正负增长率之间摇摆。那么按此推算,英国的实际经济增长率极可能在-2%至-3%之间。

由于实际经济增长率是同时考虑经

济增速与通胀压力的相对指标,因而其计算也粉碎了部分分析人士所指的基期物价较低带来统计量因素。这样的通胀与实际经济增长数据对于英国央行来说,虽然不至于立即采取严厉的加息措施,但是货币政策趋紧的压力已然显现。作为后续的应对措施,英格兰银行必定会在公开市场操作、窗口业务指导等强度较低的货币政策工具,甚至准备金率方面有所动作。

目前次贷危机已经过去两年有余,相关的积极救市政策也出台很长的一段时间,经济危机可以说已经度过了最为艰难的时刻。大规模积极性的货币财政政策需让位于监管强化、金融机构风险约束等常规性政策。通胀本身的基本含义是“过多的货币追逐商品”,而在经济危机时期,实体经济的生产停滞更是束缚了商品产出

的短期增长,因而通胀的压力往往会较平时更容易显现。在微观层面,接受政府援助往往是大型企业及金融机构。这些机构安然度过危机之后却利用政府援助赚来的钱大分奖金,对于缓解中小企业倒闭风潮,提升居民就业却无真正的实用价值。相反会助长这些大型机构“绑架政府”、“绑架公众”的疯狂投机冒险动力,一旦金融市场稍有好转,则忘记危机之痛投身其中。因而加速对这些机构的援助退出,强化对其监管完全必要。

当然,高通胀压力下的经济援助政策退出应保持一定的“选择性”。对于大型金融机构应及早退出,并加强其内部风险与薪酬监控;而对于仍居高不下的失业率与中小企业与金融机构倒闭风潮,则应加强援助力度。根据英国国家统计局公布的数据,2009年3季度英国的统计失业率高达

7.9%,为1996年11月份以来的13年历史最高水平,环比上升0.3%,同比则上升2.1%。

如何在积极的货币政策收缩时期促进企业复苏、提升就业是摆在英国政府,甚至可以说是世界各国政府面前的一道难题。事实上,这同样极为迫切的一项课题,如果处理稍有不慎,再加上目前欧盟与迪拜所面临的金融经济危机,极可能导致世界经济的二度探底。综合来看,在强力货币政策退出的同时,维持前期的财政投资趋势,加强产业扶持政策,促进中小企业复苏,吸纳更多劳动力与商品供给是推动实体经济进一步复苏、有效抑制通胀压力的措施。

(作者系复旦大学金融学博士)

国际纵横

经济时评

管理好预期 调控好房价

李飞 王旭

2009年是经济企稳回升重要的一年,同时也是房价高歌猛进的一年,房价的大幅上涨超出了普通百姓的心里承受能力,令人民群众望房兴叹。住房的问题不仅影响到人民群众的安居乐业,而且还影响到社会的和谐。温家宝总理曾经在国务院常务会议中明确提出,“加强市场监管,稳定市场预期,遏制部分城市房价过快上涨的势头。”温总理的讲话起到了稳定市场预期作用。

供求关系影响房价,同样心理预期对房价的影响也是不容忽视。心理预期实质上也是通过影响供求关系来影响房价。一方面通过需求方来影响需求,另一方面通过供给方来影响供给。

从需求方来看,消费者除了考虑自己的购房需求和购房能力外,还要对未来房价的走势作出研判,形成对未来的心理预期。也就是说,如果预期房价进一步上涨,当前购买比未来购买更有利,自住需求者就会倾向于选择当前购买;投机炒房者也会大举入市坐等房价上涨收益。如此一来,房价大幅上涨也就不足为奇。

从供给方来看,开发商垄断了市场上商品房的供给。如果开发商对房价持上涨预期,则会形成两方面倾向。一方面房地产商纷纷高价拍地,造成地价节节攀升,“地王”频现。地价上升,房价自然也就水涨船高;另一方面,既然预期房价看涨,开发商可坐等良机伺机开发,或是建房后暂不销售以期获得更大利润,如此一来,囤地、捂盘惜售的情况也就出现

了。因此,房价的疯涨少不了开发商的推波助澜。

要想调控好房价,在预期管理方面不得不下功夫。

首先,支持自住购房,打击投机炒房。目前房地产市场乱象横生,房价居高不下,投机炒房者乃罪魁祸首。政府要区别对待购房者,做到“有保有压”,一方面是通过调整商品房供给结构,增加中低价位、中小套型普通商品房供应以切实支持和保护居民自住和改善性购房需求;另一方面通过土地、财税以及信贷等政策遏制投机炒房需求。只有打击投机炒房才是正本清源、稳定房价的长治久安之计。

其次,加强市场监管,稳定市场秩序。一是下大力气清理整顿开发商囤地、捂盘行为,对此行为应予以严惩,毫不手软;二是推动商品房开发成本的透明化。住房开发成本制度化、公开化和透明化,有助于改变消费者的预期,消除住房价格中的泡沫或非理性因素,促使房价理性回归。

最后,明确地方政府稳定房价的责任。房地产是我国的支柱产业,与经济的发展休戚相关,地方政府在调控时往往也投鼠忌器。经济发展对房地产的高依赖度并不利于经济的稳定健康发展,毕竟经济如果和房地产一荣俱荣,一损俱损,一旦城门失火,必殃及池鱼(影响经济增长和就业),这一点,我们不能不引起警惕。

总之,调控住房价格,解决住房难题,并非一朝一夕之功,不能一蹴而就。在调控中只有做到供给和预期的兼顾,楼市调控方能取得更好的成效。

腐败令“房地产支柱产业”蒙羞

刘克梅

1月19日多家媒体报道,国家统计局总经济师姚景源做客中国经济网说,虽然房价的高涨带来了社会对房地产泡沫的担忧,但汽车、房地产作为我国整个经济重要的支柱产业一点也不能动摇。

依靠房地产、汽车,拉动内需,提升经济复苏能力,老百姓一点都不反对。姚景源总经济师的话,可以理解。可这话还有一个前提,那就是“房价的高涨带来了社会对房地产泡沫的担忧”,因此,笔者郑重提醒,地产成为支柱产业可以,但不能偏离健康、理性、透明、公正的发展轨道。

换言之,房地产可以成为经济杠杆,“房地产上游可以拉动钢铁、建材水泥,还可以一直拉动到家用电器,家里新买一个房子,换一个电视,甚至纺织业也被它拉动了,窗帘也要换新的。”但这种杠杆应该是遵守市场规则、尊重经济规律、倡导公平公正的理性做法。一个地方的房地产市场如何,当地政府更要尊重市场需要、群众消费承受能力,以及本地区的经济发展水平,将房价定位在“居有定所”的政府责任上,坚持房地产行业应有的公益性和反哺性,让群众买得起房,借助广大群众的购房行为,推动房地产业循序渐进,良性发展。

可现在的房地产市场却呈明显的病态,房价过高,泡沫过多,地方政府已将房地产当成了GDP的魔术棒,淡化房地产的公益性,强化商业性和投

机性,不惜抬高了房价,榨干了群众的血汗钱,2009年北京和上海的楼价升幅已超过了60%,深圳更达90%,社科院的《经济蓝皮书》指出,85%家庭无能力置业,购买力在大大削弱。房地产成了政府支柱产业,却违背了国家“增加居民收入、大力促进社会消费”的既定方针。贫富差距更严峻,社会不公平现象更严重。更为重要的是,这种所谓的“支柱产业”是通过政策杠杆和不良炒作形成的,使GDP中的地产泡沫膨胀了很多,这是一种误导,更违背了科学发展观。这样的支柱产业虽然是一种发展,却让公众不高兴。

还有“腐败房地产”,伴随着房地产业的繁荣发展,一批贪官应声落马:福州市国土资源局原局长王炳毅、北京市原副市长刘志华、安徽省原副省长何闽旭、天津市人民检察院原检察长李宝金、郴州市委原书记李大伦、江苏省苏州市原副市长姜人杰等,贪污受贿,都与房地产商关系密切。房地产业领域已经成为腐败大案多发的“重灾区”。正是在这些高官的保护下,不良房地产才得以以上马,这种发展怎不令人忧心忡忡呢?

群众希望,各地政府都能像昆明那样,对房地产背后的官商勾结进行认真查处,对各种畸高的房价进行理性回调,让房地产发挥适当的、积极的市场调节功用,既满足了群众对房地产的需要,又拉动了经济发展。